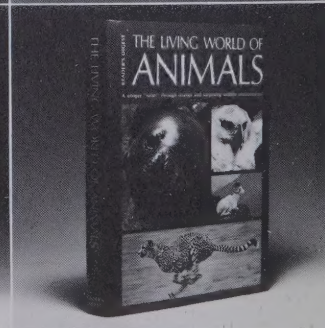
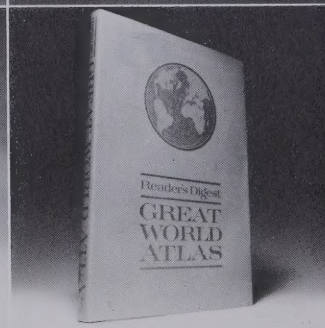
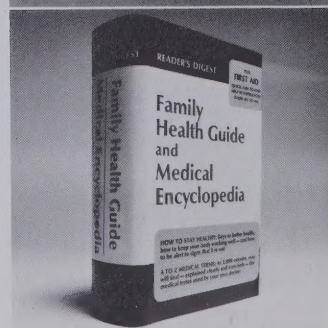
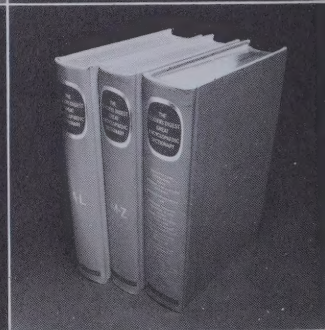
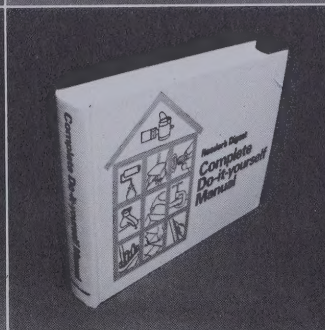
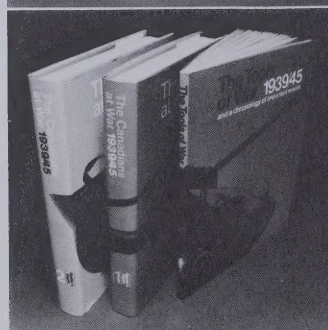
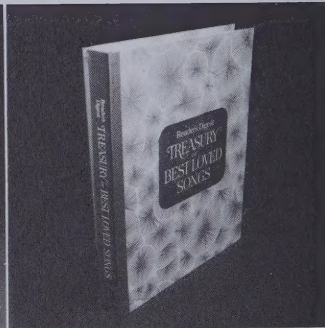
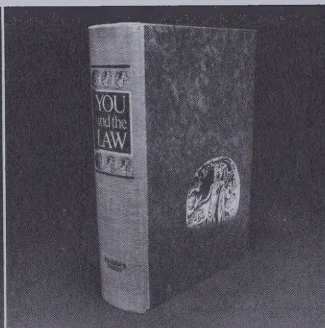
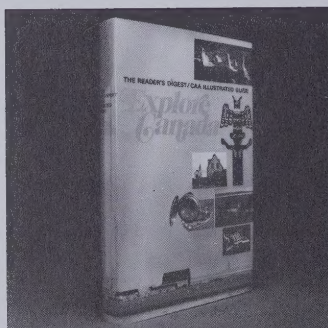


AR47

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.

1974 annual report





Directors

Dr. Arnold Davidson Dunton,
*Director, Institute of Canadian Studies,
Carleton University*

Jean Martineau, Q.C.,
*Barrister, Martineau, Walker, Allison,
Beaulieu, MacKell & Clermont*

John Lewis O'Brien, Q.C.
Barrister, O'Brien, Hall, Saunders

Richard Waters,
*Executive Vice President & Chief Financial Officer,
The Reader's Digest Association, Inc.
(Magazine Publishers)*

Edward Paul Zimmerman,
*President,
The Reader's Digest Association (Canada) Ltd.
(Magazine Publishers)*

Officers

Edward Paul Zimmerman,
President

Andrew John Conduit,
Senior Vice President & Advertising Director

Ralph Hancox,
Vice President Administration

Roland Malo,
Vice President & Secretary

David Room,
Vice President & Customer Service Manager

Robert Martin Sabloff,
Vice President

Bruce Garnet Woodcock,
Treasurer

Maurice John Wright,
Vice President & Production Director

Auditors

Peat, Marwick, Mitchell & Co.,
Montreal, Que.

Transfer Agent

The Royal Trust Company,
*Halifax, Montreal, Toronto,
Winnipeg, Calgary & Vancouver*

Registrar

Canada Permanent Trust Company,
*Halifax, Montreal, Toronto,
Winnipeg, Calgary & Vancouver*

To Our Shareholders

Sales for your company in the fiscal year closing June 30, 1974 were \$30,843,077 compared with \$28,532,628 a year ago. Net income after taxes was \$1,463,180 compared with \$1,756,745 in 1973, and earnings per share were \$1.52 compared with \$1.84 last year.

Increases in cost of product and sales material, in combination with an interruption of postal services late in the fiscal year, were the major causes for the decrease in profit. Consumer acceptance of your company's publications and products continues to be very encouraging.

It is encouraging to note that since our shares were offered to the public in 1968, net income has grown from \$666,966 to \$1,463,180. During this same period a broad diversification program has helped increase both the net sales and the net profits of your company. It is important to recognize that your company's magazines continue to be an important and profitable base on which this successful diversification program has been built. Thus the success of our overall operations is dependent — and will continue to depend to a significant degree — on the continuing progress of our magazines which continue to hold the respect of both their readers and their advertisers.

The circulation of the magazines is strong, with more than 1,500,000 copies average per month being delivered. The advertising rates for these magazines were increased by some five percent effective with the January and July issues of 1974.

Sales of our English-language special books increased markedly in this fiscal year and we have augmented our resources for developing more Canadian books. The current best seller, entitled "Explore Canada", was co-published by your company with the Canadian Automobile Association. The success of this joint venture has encouraged us to develop further books in conjunction with the Canadian Automobile Association. Another section of this report provides a broad résumé of our book publishing activities.

We are pleased to inform you that our Condensed Books publishing operation had its most successful year in the history of your corporation. In recent years we have increased the number of books published to 11 volumes, six in English and five in French, annually.

The company's continued progress is also reflected by our Educational Division which has now launched a French program with the publication of our French-language version of the successful Skill Builder Program, entitled "Savoir Lire". Thus, the educational publishing operation in two languages is further developing material, not only attractive to Canada but which can reach other English and French markets beyond Canadian borders.

During the year we purchased a new Baker-Perkins offset press at a cost of some \$3,000,000 and we expect it to be in production, printing our magazines more efficiently, for fiscal year 1976.

Most of your company's divisions recorded increased sales and we see our product development program extending these businesses with a healthy promise for the corporation's future progress.

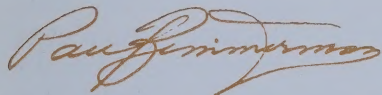
While current economic conditions make forecasting more difficult than usual, early indications are that your company should improve its earnings in the current fiscal year which began July 1, 1974.

In October 1973 Roland Malo — Company Secretary, David Room — Customer Service Manager, and Maurice Wright — Production Director, were

appointed Vice-Presidents of the company.

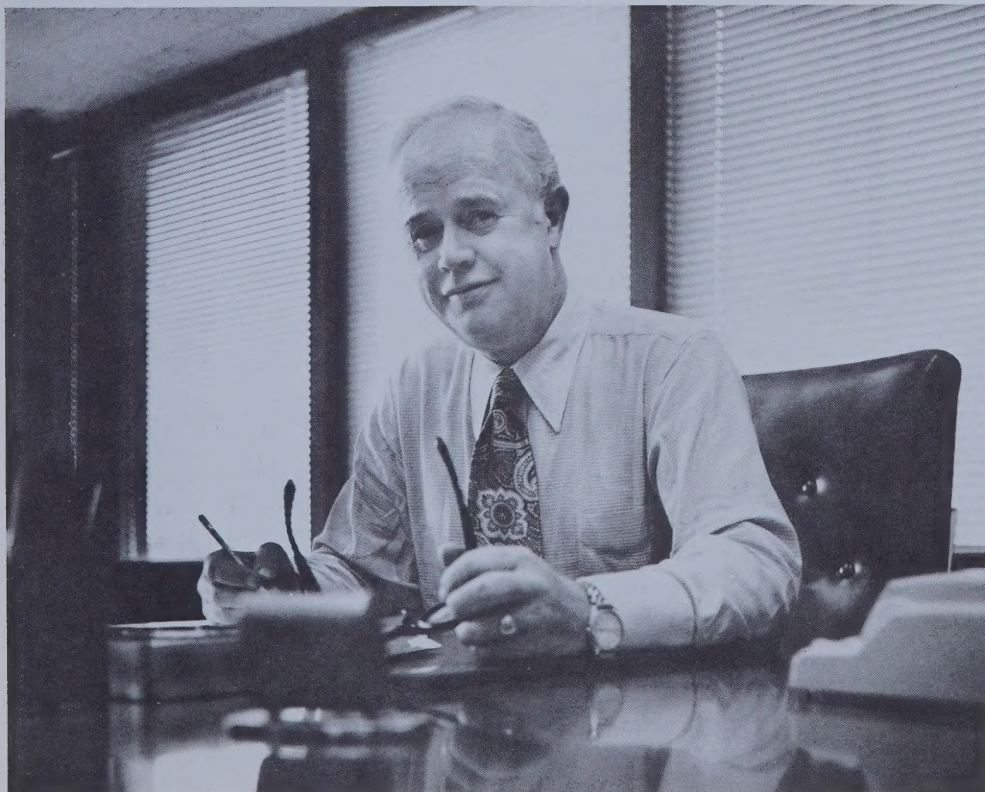
It gives me pleasure, on behalf of the Board of Directors, to express our thanks and appreciation to all employees for their co-operation in meeting the challenges of the past year.

For the Board of Directors

A handwritten signature in gold ink, reading "Paul Genimmes". The signature is fluid and cursive, with the first name "Paul" and last name "Genimmes" clearly distinguishable.

President

Montreal, Quebec
September 5, 1974



Book publishing & the Reader's Digest

Twenty-five years ago, growing reader interest in book condensations for the magazine prompted Reader's Digest editors to condense best-selling fiction for regular publication in a new Condensed Books series. Expertly edited, so that authors had difficulty identifying where precis had taken place, the series was immediately popular. Today 11 volumes of Condensed Books, six in English and five in French, are published annually by the Canadian company.

This success has led to other anthologies and to a major program of original books on a wide range of subjects in both English and French.

Research, which has shown a preference for practical books, reference works and books of particular Canadian interest, tells us which planned titles will meet with the strongest demand. Thus book concepts are thoroughly tested before publication is undertaken. Digest marketing policies further guarantee that readers purchase only those books in which they are truly interested. A book bought through our direct mail system may be returned without charge if the customer is not satisfied with his purchase.

In response to market demand, we have now successfully published a large number of titles, including *The Canadians at War: 1939/45*, *O Canada, mon pays, mes amours*, *In Search of Canada*, *My Secrets for Better Cooking*, *Guide de la Décoration*, *The Complete Do-it-yourself Manual*, *Au fil des fleuves*, *Dictionnaire Larousse-Sélection*, *Family Song Book*, *You and the Law*, and our latest publication, *Explore Canada*.

A 476-page armchair travel companion, *Explore Canada* is illustrated with the work of leading Canadian photographers and represents the painstaking efforts of 40 Canadian editors, artists, writers, researchers and mapmakers over a two-year period. From the rules of the Nanaimo-Vancouver bathtub race to details of Newfoundland fishermen's festivals, every fact was double-checked with departments of every provincial and territorial government, federal departments, hundreds of museums and art galleries, and officials or other knowledgeable persons in some 1,200 places across Canada. Such intensive research is characteristic of Digest publishing methods. Because of them, our Book and Educational Publications Department occupies a unique niche in Canadian book publishing.

Explore Canada also initiated a fruitful collaboration between the Reader's Digest in Canada and the Canadian Automobile Association. The successful combination of Digest resources with those of the organization in closest touch with the Canadian travelling public reflected the wish of both participants to provide a special service to Canadians unavailable from any other source.

Present expansion includes plans for publishing at least one major volume of the scope of *Explore Canada* each year, as well as other books of wide appeal. The program will continue to be a combination of traditional design and editing skills coupled with the advances of a developing technology in the book publishing industry. Since the special books program began at the Digest, there have been significant changes in the printing industry, allowing publishers to harness computer techniques to editing, typesetting and indexing. The Digest is taking full advantage of, and indeed is helping to develop, these new techniques in the production of its books and educational publications.

The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. is proud to be part of an expanding Canadian industry and cultural resource, publishing books about Canadians, for Canadians — and by Canadians.

The making of a book

Idea & design

Working with consultants and experts on ideas developed from market research, editors and designers plan the content of a future publication. As a book idea takes shape, page-by-page consideration is given to design, texts and illustrations. Once the outline is completed, work begins on assembling information with the objective of creating a book which is authoritative, comprehensive, informative and a delight to its purchaser. As many as 40 people will work as a team on a major book project, combining the skills of editors, illustrators, authors, researchers and cartographers to produce books of the quality and popularity of *Explore Canada* — the Digest's latest publication — produced in cooperation with the Canadian Automobile Association.



The preparation

A typical Digest book project takes three years from idea stage to printing press. While the manuscript is being written and edited, the illustrations commissioned and selected, ready for eventual reproduction, arrangements are being made with typesetters and engravers, paper suppliers and printers. Detailed schedules are completed so that each of the complicated elements of a book project can be brought to completion at the right moment. In the course of a year, the Digest Book Division in Canada will put two million words in print on 917 tons of paper with the help of 35 suppliers and manufacturers. Each word set in type is checked by Digest researchers and carefully proofread before the page proofs are released to the printers for the last stages.



The publication

Printing is the beginning of the final stage of manufacturing. This complicated process turns the typeset, engraved page into four-colour, hard-cover bound books. Printed from press plates, pages are gathered into sections called signatures, and assembled for sewing, binding and casing-in. While preparation and publication processes are under way, the Digest sales department is sending information about forthcoming publications to millions of prospective customers across Canada and inviting their orders. Books, packaged in stout cartons to protect them in the mails, are shipped to customers direct from the bindery. In a typical year, the Canadian Digest will make books available from France, Great Britain and the United States as well as from its Canadian book teams.



Statement of Income

Year ended June 30, 1974 with comparative figures for 1973

	1974	1973
Net sales	<u>\$30,843,077</u>	<u>28,532,628</u>
Operating profit before the undernoted items	<u>\$ 3,680,183</u>	<u>4,017,341</u>
Income from investments:		
Interest and dividends	198,385	219,163
Share of loss of an affiliated company	(65,000)	—
	<u>133,385</u>	<u>219,163</u>
	<u>3,813,568</u>	<u>4,236,504</u>
Directors' remuneration (note 7)	9,000	8,600
Officers' remuneration (note 7)	400,383	357,702
Depreciation of buildings	127,985	114,844
Depreciation of machinery and equipment	201,178	181,870
Mortgage interest	9,842	52,743
	<u>748,388</u>	<u>715,759</u>
Income before income taxes	<u>3,065,180</u>	<u>3,520,745</u>
Income taxes	<u>1,602,000</u>	<u>1,764,000</u>
Net income	<u>\$ 1,463,180</u>	<u>1,756,745</u>
Earnings per share (note 9)	<u>\$ 1.52</u>	<u>1.84</u>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Retained Earnings

Year ended June 30, 1974 with comparative figures for 1973

	1974	1973
Balance at beginning of year	\$3,662,638	2,710,878
Net income for the year	<u>1,463,180</u>	<u>1,756,745</u>
	<u>5,125,818</u>	<u>4,467,623</u>
Deduct dividends paid	<u>934,945</u>	<u>804,985</u>
Balance at end of year	<u>\$4,190,873</u>	<u>3,662,638</u>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Source and Application of Funds

Year ended June 30, 1974 with comparative figures for 1973

SOURCE OF FUNDS:	1974	1973
From current operations:		
Net income	\$1,463,180	1,756,745
Add (deduct) non-fund transactions included therein:		
Depreciation of buildings	127,985	114,844
Depreciation of machinery and equipment	201,178	181,870
Share of loss of affiliated company	65,000	—
(Gain) loss on disposal of machinery and equipment	(27,944)	2,874
Deferred income taxes	180,000	42,000
<i>Funds provided from operations</i>	<i>2,009,399</i>	<i>2,098,333</i>
Increase in unearned revenue	233,251	117,846
Proceeds from issue of common shares	22,787	65,699
Proceeds from sale of machinery and equipment	316,001	4,430
	<u>2,581,438</u>	<u>2,286,308</u>
APPLICATION OF FUNDS:		
Purchase of land	—	87,324
Purchase of building and building improvements	289,489	154,227
Purchase of machinery and equipment	1,993,023	777,921
Reduction of mortgage payable	—	726,024
Dividends	934,945	804,985
Advance to and provision for company's share of the excess of liabilities over assets of an affiliated company	50,001	15,000
	<u>3,267,458</u>	<u>2,565,481</u>
DECREASE IN WORKING CAPITAL	686,020	279,173
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	5,837,555	6,116,728
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$5,151,535</u>	<u>5,837,555</u>

See accompanying notes to financial statements.

Balance Sheet

June 30, 1974 with comparative figures for 1973

Assets

	1974	1973
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 401,115	504,033
Short-term investments — at cost (market value \$2,737,539 1973 — \$5,134,282)	2,785,880	5,134,282
Accounts receivable (note 1)	3,989,457	2,805,776
Income taxes recoverable	155,444	—
Due from affiliated companies	34,069	36,425
Inventories at the lower of cost or net realizable value	3,699,967	2,824,497
Prepaid expenses	537,152	537,233
<i>Total current assets</i>	11,603,084	11,842,246
INVESTMENT IN AND ADVANCES TO AN AFFILIATED COMPANY —		
equity basis:	1	15,000
FIXED ASSETS, AT COST LESS DEPRECIATION:		
Buildings	2,729,047	2,439,558
Machinery and equipment	4,550,001	3,586,561
	7,279,048	6,026,119
Less accumulated depreciation (note 2)	2,092,314	2,504,677
	5,186,734	3,521,442
Land	557,709	557,709
<i>Net fixed assets</i>	5,744,443	4,079,151
	\$17,347,528	15,936,397

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:
E. P. Zimmerman, Director.
Jean Martineau, Director.

Liabilities and Shareholders' Equity

	1974	1973
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 5,316,077	3,918,737
Sundry taxes payable	186,574	232,929
Mortgage payable	—	676,024
Due to affiliated companies	948,898	863,603
Income taxes payable	—	313,398
<i>Total current liabilities</i>	6,451,549	6,004,691
UNEARNED REVENUE (note 3):		
Portion of magazine subscription revenue unearned	4,476,323	4,243,521
Other	72,401	71,952
<i>Total unearned revenue</i>	4,548,724	4,315,473
DEFERRED INCOME TAXES	262,000	82,000
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock (note 4):		
Common shares of no par value. Authorized 1,100,000 shares; issued 964,920 shares (1973 — 960,880 shares)	1,894,382	1,871,595
Retained earnings — per accompanying statements	4,190,873	3,662,638
<i>Total shareholders' equity</i>	6,085,255	5,534,233
COMMITMENTS (note 5)	\$17,347,528	15,936,397

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. — Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée as of June 30, 1974 and the statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company at June 30,

1974 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Peat, Marwick, Mitchell & Co

Chartered Accountants
Montreal, Que.
August 26, 1974

Notes to Financial Statements

June 30, 1974

(1) *Accounts receivable:*

Accounts receivable including instalment accounts receivable of which \$282,060 (1973 — nil) are due more than twelve months after	1974	1973
June 30, 1974	<u>\$5,821,610</u>	<u>4,189,619</u>
Less allowance for doubtful accounts	<u>1,832,153</u>	<u>1,383,843</u>
Total	<u>\$3,989,457</u>	<u>2,805,776</u>

(2) *Accumulated depreciation on fixed assets:*

Details of the accumulated depreciation on fixed assets is set forth below:

	1974	1973
Buildings	\$ 263,343	135,358
Machinery and equipment	<u>1,828,971</u>	<u>2,369,319</u>
Total	<u>\$2,092,314</u>	<u>2,504,677</u>

(3) *Unearned revenue:*

Revenue from magazine subscriptions is deferred and taken into income over the term of the subscription. The estimated portion of unearned revenue at June 30, 1974 which will be brought into income in the following year amounts to approximately \$3,656,000 (1973 — \$3,423,000). In accordance with the usual industry practice the company does not include the estimated portion of unearned revenue to be earned in the following year in current liabilities, as would be done if the company followed the recommendations of the Accounting Research Committee of The Canadian Institute of Chartered Accountants.

(4) *Capital Stock:*

(a) During the year ended June 30, 1974, the company issued 4,040 common shares under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan for a total consideration of \$22,787 cash.

(b) Under the company's Key Executive Employees Stock Option Plan there were at June 30, 1974:

- (i) Options granted and outstanding on 7,860 common shares of the company at a price of \$5.75 per share, exercisable as follows:

Exercisable by	Number of Shares for which options may be exercised in calendar year			
	1974	1975	1976	Total
Officers	1,340	840	840	3,020
Employees	1,920	1,460	1,460	4,840
	<u>3,260</u>	<u>2,300</u>	<u>2,300</u>	<u>7,860</u>

Options not taken up when exercisable may subsequently be exercised at any time up to October 14, 1980, the option expiry date, pursuant to the provisions of the Plan.

- (ii) 7,220 additional common shares of the company reserved for future issue under the Plan.

(5) *Commitments:*(a) *Printing equipment:*

The company has contracted to purchase printing equipment at a cost of approximately \$418,000 for delivery in 1975.

(b) *Pension Plan:*

On January 1, 1973, the date of the most recent actuarial valuation of the company's pension plan, the plan had an unfunded liability of approximately \$162,000. Since January 1, 1973, the company has made payments of approximately \$28,000 into the pension plan in respect to the unfunded liability and proposes to liquidate the balance of the liability by annual payments which include both principal and interest of approximately \$14,000 to 1991, which amounts will be charged as operating expenses in future years.

(6) *Assets and liabilities in foreign currencies:*

Current assets and current liabilities in foreign currencies have been translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at June 30, 1974.

(7) *Statutory information in respect to directors and officers:*

	1974	1973
Number of directors	5	6
Number of officers	8	7
Number of officers who are also directors	1	1

Their aggregate remuneration as directors and officers respectively is set forth in the statement of income and the reduction in the number of directors since 1973 is due to the resignation of a director during the year.

(8) *Statutory information in respect to classes of business:*

The proportions in which the amount of net sales is divided among the two different classes of business of the company are as follows:

Publishing	81.3%
Other home products	18.7%

(9) *Fully diluted earnings per share:*

If it were assumed that all outstanding options on common shares referred to in note 4 (b) above had been exercised as of July 1, 1973, the earnings per share for the year ended June 30, 1974 would have been \$1.51. In calculating the fully diluted earnings, it has been assumed that the proceeds of \$45,195 derived from the issue of 7,860 common shares had been invested at 8% to produce a net income of \$1,790 after applicable income taxes.

Notes aux états financiers

30 juin 1974

(I) Comptes à recevoir:

Comptes à recevoir, y compris les comptes à recevoir par versements dont \$282,060 (1973—nil) échéant plus de douze mois après 1974 \$5,821,610 4,189,619

Moins provision pour créances douteuses 1,832,153 1,383,843

Total

\$3,989,457 2,805,776

(2) Amortissement accumulé sur les immobilisations:

La distribution de l'amortissement accumulé sur les immobilisations se présente ainsi: 1974 1973

Édifices \$ 263,343 135,358

Machinerie et équipement 1,828,971 2,369,319

Total

\$2,092,314 2,504,677

(3) Revenu non gagné:

Le revenu des abonnements à la revue est reporté et imputé aux résultats d'exploitation sur la période couverte par l'abonnement. La partie estimative du revenu non gagné au 30 juin 1974 qui sera compris dans le revenu de l'exercice suivant se monte à environ \$3,656,000 (1973—\$3,423,000). Conformément à la pratique courante dans l'industrie, la Compagnie n'inclut pas comme à court terme la partie estimative du revenu non gagné à être gagnée dans l'exercice suivant, comme cela se ferait si la compagnie suivait les recommandations du Comité de recherche comptable de l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

(4) Capital-actions:

(a) Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 1974, la Compagnie a émis 4,040 actions ordinaires suivant le plan d'options d'achat d'actions de la Compagnie pour ses employés-clief pour une considération monétaire totale de \$22,787.

(b) Suivant le plan d'options d'achat d'actions de la Compagnie pour ses employés-clief, la situation était la suivante au 30 juin 1974:

(i) Les droits d'option accordés et en cours portaient sur 7,860 actions ordinaires de la Compagnie, au prix de \$5.75 l'action et pouvaient être exercés ainsi: Nombre d'actions couvertes par les options pouvant être exercées en

Officiers	1974	1975	1976
1,340	840	840	3,020
1,920	1,460	1,460	4,840
3,260	2,300	2,300	7,860

Les options d'achat qui n'ont pas été exercées lors de leur entrée en vigueur peuvent par la suite l'être en tout temps jusqu'à leur date d'expiration, le 14 octobre 1980, tel que prévu dans le plan.

(ii) 7,220 autres actions ordinaires de la Compagnie étaient réservées pour émission future en vertu du plan.

(5) Engagements:

(a) Equipement d'imprimenterie:

La compagnie s'est engagée par contrat à acheter de l'équipement d'imprimenterie à un coût d'environ \$418,000 devant être livré en 1975.

(b) Régime de retraite:

Selon une évaluation actuarielle en date du 1er janvier 1973, la dette non pourvue de régime de retraite de la Compagnie était d'environ \$162,000. Depuis le 1er janvier 1973, la Compagnie a fait des versements d'environ \$28,000 au régime de retraite à l'égard de la dette non pourvue et se propose de liquider le solde de la dette par des versements annuels d'environ \$14,000, comprenant principal et intérêts, jusqu'en 1991, lesquels seront imputés aux dépenses d'exploitation des exercices futurs.

(6) Actif et passif en monnaie étrangère:

L'actif et le passif à court terme en monnaie étrangère ont été exprimés en monnaie canadienne au taux de change en vigueur le 30 juin 1974.

(7) Renseignements statistiques concernant les administrateurs et officiers:

Nombre d'administrateurs	5	6
Nombre d'officiers	8	7
Nombre d'officiers qui sont aussi administrateurs	1	1

Leur rémunération en qualité d'administrateurs et d'officiers respectivement est donnée à l'état des résultats d'exploitation. La diminution du nombre d'administrateurs en 1974 provient de la démission d'un administrateur au cours de l'exercice.

(8) Renseignements statistiques concernant les genres d'affaires:

La proportion suivant laquelle le montant des ventes nettes est divisé entre les deux différents genres d'affaires de la Compagnie est comme suit:

Publication	81.3%
Autres produits pour le foyer	18.7%

(9) Bénéfice dilué par action:

En supposant que toutes les options en cours sur actions ordinaires décrites à la note 4(b) ci-haut avaient été exercées au 1er juillet 1973, le bénéfice par action pour l'exercice terminé le 30 juin 1974 aurait été de \$1.51. Dans le calcul du bénéfice dilué par action, on a supposé que le produit de \$45,195 provenant de l'émission de 7,860 actions ordinaires avait été placé à un taux de 8% pour produire un revenu net de \$1,790 après les impôts sur le revenu s'y appliquant.

Passif et avoir des actionnaires

1974 1973

PASSIF À COURT TERME:

\$ 5,316,077	3,918,737
186,574	232,929
—	676,024
948,898	863,603
—	313,398
6,451,549	6,004,691
<i>Total du passif à court terme</i>	

4,476,323	4,243,521
72,401	71,952
4,548,724	4,315,473
<i>Total du revenu non gagné</i>	
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	262,000
82,000	

REVENU NON GAGNÉ (note 3):

Partie non gagnée du revenu des abonnements à la revue	4,476,323
Autre	72,401
Capital-actions (note 4):	
Actions ordinaires sans valeur au pair:	
Autorisé—1,100,000 actions; émis et entièrement payés—	1,894,382
964,920 actions (1973—960,880 actions)	1,871,595
Bénéfices non répartis—selon l'état ci-annexé	4,190,873
6,085,255	3,662,638
<i>Total de l'avoir des actionnaires</i>	5,534,233

ENGAGEMENTS (note 5)

\$17,347,528	15,936,397
--------------	------------

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan de The Reader's Digest Association (Canada) Ltd. — Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée au 30 juin 1974 ainsi que les états des résultats d'exploitation, des bénéfices non répartis et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30

Prof. Harold Mitchell & Co.

Comptables agréés
Montréal, Qué.
le 26 août 1974

Actif		
ACTIF À COURT TERME:		
Encaisse	\$ 401,115	1974
Placements à court terme—au coût (valeur du marché \$2,737,539; 1973—\$5,134,282)	2,785,880	1973
Comptes à recevoir (note 1)	3,989,457	
Impôts sur le revenu recouvrables	155,444	
A recevoir de compagnies affiliées	34,069	
Stocks au moindre du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	3,699,967	
Dépenses payées d'avance	537,152	
	11,603,084	
Total de l'actif à court terme	11,842,246	
PLACEMENT DANS ET AVANCE À UNE COMPAGNIE AFFILIÉE—		
valeur de consolidation	1	15,000
IMMOBILISATIONS, AU COÛT MOINS AMORTISSEMENT:		
Edifices	2,729,047	
Machinerie et équipement	4,550,001	
Moins amortissement accumulé (note 2)	7,279,048	
	2,092,314	
Terrain	5,186,734	
	557,709	
Immobilisations—montant net	5,744,443	
	4,079,151	
	<u>\$17,347,528</u>	
	<u>15,936,397</u>	

Voir les notes annexées aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration:
E. P. Zimmerman, administrateur
Jean Martineau, administrateur

Etat de provenance et d'utilisation des fonds

Exercice terminé le 30 juin 1974 avec chiffres comparatifs de 1973

1973	1974	PROVENANCE DES FONDS:
		De l'exploitation courante:
		- Revenu net
1,756,745	\$1,463,180	Ajouter (déduire) les transactions non liquides qui y sont comprises:
114,844	127,985	Amortissement des édifices
181,870	201,178	Part de la perte d'une compagnie affiliée
2,874	(27,944)	(Gain) perte à l'aliénation de machinerie et d'équipement ..
42,000	180,000	Impôts sur le revenu reportés
2,098,333	2,009,399	Fonds provenant de l'exploitation
117,846	233,251	Augmentation du revenu non gagné
65,699	22,787	Produit de l'émission d'actions ordinaires
4,430	316,001	Produit de la vente de machinerie et d'équipement
2,286,308	2,581,438	
		UTILISATION DES FONDS:
87,324	—	Achat de terrain
154,227	289,489	Achat d'édifice et d'améliorations à l'édifice
777,921	1,993,023	Achat de machinerie et d'équipement
726,024	—	Diminution de l'hypothèque à payer
804,985	934,945	Dividendes
15,000	50,001	Avance à et provision pour la part de la compagnie dans l'excédent du passif sur l'actif d'une compagnie affiliée
2,565,481	3,267,458	
279,173	686,020	DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT
6,116,728	5,837,555	FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE
5,837,555	\$5,151,535	FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE

Voir les notes annexées aux états financiers.

Etat des résultats d'exploitation

Exercice terminé le 30 juin 1974 avec chiffres comparatifs de 1973

1974	1973
\$30,843,077	\$28,532,628
Ventes nettes	
Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous	4,017,341
Revenus de placement	
Intérêt et dividendes	219,163
Part de la perte d'une compagnie affiliée	(65,000)
198,385	219,163
3,813,568	4,236,504
Rémunération des administrateurs (note 7)	9,000
Rémunération des officiers (note 7)	400,383
Amortissement des édifices	127,985
Amortissement de la machinerie et de l'équipement	201,178
Intérêt hypothécaire	9,842
748,388	715,759
Revenu avant impôts sur le revenu	3,065,180
Impôts sur le revenu	1,602,000
\$ 1,463,180	1,756,745
Revenu net	
Bénéfice par action (note 9)	\$ 1.52
	1.84

Voir les notes annexées aux états financiers.

Etat des bénéfices non répartis

Exercice terminé le 30 juin 1974 avec chiffres comparatifs de 1973

1974	1973
\$3,662,638	2,710,878
Solde au début de l'exercice	1,756,745
Revenu net de l'exercice	5,125,818
Dividendes versés	934,945
\$4,190,873	3,662,638
Solde à la fin de l'exercice	

Voir les notes annexées aux états financiers.

La publication

Une succession d'opérations compliquées transforme les pages composées et gravées en livres en quadrichromie, reliés sous couverture rigide. Imprimées à partir de clichés, les pages sont rassemblées en cahiers qui sont ensuite cousus et reliés, puis les livres sont placés dans leurs étuis. Tandis que se poursuivent les opérations de préparation et de publication, le service des ventes du Digest envoie à des millions de clients en perspective, d'un bout à l'autre du Canada, de la publicité sur ses prochains ouvrages. Les livres solidement emballés sont expédiés par les reliureurs directement aux acheteurs. Au cours d'une année typique, le Digest canadien diffusera des ouvrages en provenance de France, de Grande-Bretagne et des États-Unis aussi bien que ceux de sa propre équipe de rédaction.



La préparation

La réalisation d'un livre typique du Digest, depuis la conception jusqu'à l'impression, prend environ trois ans. Pendant que se poursuivent la rédaction et les révisions de textes ainsi que le choix des illustrations, on prend les dispositions nécessaires avec les typographes, les graveurs, les fournisseurs de papier et les imprimeurs. Un échéancier détaillé est mis au point afin que chaque phase de ce travail complexe soit menée à bonne fin dans les délais prévus. Au cours d'une année, le service des livres du Digest, au Canada, fera imprimer deux millions de mots sur 917 tonnes de papier et traitera avec 35 fournisseurs et fabricants. Chaque mot imprimé est vérifié par les chercheurs du Digest et les épreuves sont soigneusement relues avant que le bon à tirer ne soit donné.



Comment on publie un livre

Thème et conception

De concert avec des conseillers et des experts, en s'inspirant des idées recueillies grâce à des études du marché, rédacteurs et graphistes planifient le contenu de la publication prévue. À mesure que le thème d'un livre prend corps, on calcule, page par page, la place à donner aux textes et aux illustrations. Une fois cette ébauche terminée, on réunit les informations qui feront de l'ouvrage un livre bien documenté. Dans le cas d'un volume important, jusqu'à 40 personnes: rédacteurs, illustrateurs, auteurs, chercheurs et cartographes conjugueront leurs talents pour réaliser une publication qui aura la qualité et connaît le succès de *Explore Canada*, par exemple, publié dernièrement par Sélection du Reader's Digest avec le concours de l'Association des automobilistes canadiens.



Les livres de Sélection du Reader's Digest

Il y a vingt-cinq ans, l'intérêt croissant des lecteurs à l'égard des livres condensés dans la revue a incité les éditeurs de Sélection du Reader's Digest à publier régulièrement sous forme condensée certains succès de librairie. Préparés par des experts de façon si habile que les auteurs avaient peine parfois à distinguer les passages abrégés, la série des Livres condensés (Sélection du Livre, en français) a connu un succès immédiat. Actuellement, la compagnie canadienne publie 11 de ces volumes annuellement, dont six en anglais et cinq en français. Cette réussite a conduit à la publication d'autres anthologies et à un vaste programme de livres originaux, en anglais et en français, sur les sujets les plus variés.

Nos recherches ont fait ressortir une préférence des lecteurs pour les ouvrages pratiques et de référence et ceux offrant un intérêt canadien particulier; elles nous suggèrent donc les titres susceptibles d'être les plus demandés. C'est dire que la conception même d'un livre est soigneusement approfondie avant qu'on entreprenne sa publication. Les méthodes de marketing du Digest assurent en outre que les lecteurs n'achètent que les livres qui les intéressent réellement. Tout livre acheté par l'entremise de notre comptoir postal peut être retourné, sans autre obligation.

C'est ainsi qu'en réponse à la demande du marché, nous avons publié jusqu'ici un grand nombre de livres, parmi lesquels *The Canadians at War: 1939/45*; *O Canada, mon pays, mes amours*; *In Search of Canada*; *My Secrets for Better Cooking*; *Guide de la décoration*; *The Complete Do-it-Yourself Manual*; *Au fil des fleuves*; *Dictionnaire Larousse-Sélection*; *Family Song Book*; *You and The Law*, et notre tout dernier, *Explore Canada*.

Partenaire idéal pour les voyages autour de sa chambre, *Explore Canada* est un ouvrage de 476 pages, illustre d'œuvres des photographes canadiens les plus réputés. Il est le fruit d'efforts minutieux de 40 rédacteurs, artistes, écrivains, chercheurs et cartographes canadiens qui lui ont consacré deux années de travail. Depuis les règlements de la course en baignoires Nanaimo-Vancouver jusqu'aux détails du Festival des pêcheurs terre-neuviens, tout ce qui s'y trouve a été vérifié et revêtu auprès des services officiels des provinces et des territoires, des ministères fédéraux, de certaines de musées et de milliers d'autres sources. Ce genre de recherche approfondie est caractéristique des procédés de publication du Digest. C'est ce qui explique que notre service des livres et des publications pédagogiques occupe une place vraiment unique dans le monde de l'édition canadienne.

Explore Canada a également marqué le début d'une collaboration fructueuse entre Sélection du Reader's Digest et l'Association des automobilistes canadiens. Cette fusion des ressources du Digest avec celles d'un organisme si bien connu de notre public voyageur reflète le désir des deux maisons d'offrir aux Canadiens un service tout spécial qu'ils ne peuvent se procurer nulle part ailleurs.

Nos projets d'expansion actuels prévoient la publication, chaque année, d'au moins un ouvrage de l'envergure d'*Explore Canada*, ainsi que d'autres livres qui intéressent un vaste public. Ce programme s'appuiera sur les moyens traditionnels de l'édition de même que sur les techniques nouvelles. Depuis que nous avons commencé de publier des livres, on a trouvé le moyen d'utiliser des ordinateurs pour certains travaux rédactionnels, de typographie et d'indexation. Le Digest profite non seulement de ces nouvelles techniques, il aide à les mettre au point.

Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltée est fière d'appartenir à une industrie canadienne qui est en même temps une richesse culturelle, en publiant des livres sur les Canadiens, par des Canadiens, pour les Canadiens.



Montréal, Québec
Le 5 septembre 1974

Président

David Room

Au nom du conseil d'administration,

ont été nommés vice-présidents de la compagnie. C'est avec plaisir que, au nom du conseil d'administration, j'exprime à tous les employés notre reconnaissance et nos remerciements pour leurs efforts et leur dévouement au cours de l'exercice écoulé.

En octobre 1973, Roland Malo, secrétaire de la compagnie, David Room directeur du service à la clientèle, et Maurice Wright, directeur de la fabrication, ont amélioré des bénéfices pour le nouvel exercice qui a débuté le 1^{er} juillet 1974. incertitudes que d'habitude, les premiers indices permettent de prévoir une

Message à nos actionnaires

Les ventes de la compagnie pendant l'exercice terminé le 30 juin 1974 se sont élevées à \$30,843,077, comparativement à \$28,532,628, l'an dernier. Le bénéfice net, après déduction des impôts, a été de \$1,463,180 alors qu'il s'élevait à \$1,756,745 pour l'exercice précédent. Le bénéfice par action a été de \$1.52, comparativement à \$1.84.

Le fléchissement des bénéfices a eu pour causes principales la hausse des prix des produits et du matériel de ventes, à laquelle s'est ajoutée une interruption des services postaux vers la fin de l'exercice. La faveur accordée par le public aux publications et aux initiatives de la compagnie continue d'être très encourageante. C'est avec satisfaction que nous mentionnons que depuis que nos actions ont été offertes au public en 1968, le bénéfice net est passé de \$666,966 à \$1,463,180. Au cours de cette période, un vaste programme de diversification a contribué à la très nette augmentation des ventes et des bénéfices de la compagnie. Il importe de souligner que les revenus publiés par celle-ci constituent toujours une base aussi considérable que rémunératrice pour le programme de diversification dont elles ont été le point de départ. C'est pourquoi le succès de nos activités globales dépend, et continuera de dépendre dans une large mesure, des progrès soutenus de nos revues, pour lesquelles les lecteurs aussi bien que les annonceurs conservent la plus haute estime.

Le tirage des revues reste élevé, et les livraisons dépassent en moyenne 1,500,000 exemplaires par mois. Les tarifs de publicité ont été augmentés d'environ cinq pour cent à compter des numéros de janvier et de juillet 1974. Les ventes de nos ouvrages spéciaux en langue anglaise ont sensiblement augmenté au cours de cet exercice, et nous avons accru nos ressources en vue de présenter un nombre supérieur de livres canadiens. Le grand succès actuel, "Explore Canada", a été édité conjointement par la compagnie et par l'Association des automobilistes canadiens. La réussite de cette entreprise conjointe nous a incités à entreprendre la préparation d'autres ouvrages de concert avec cette Association. On trouvera dans une autre section de ce rapport un résumé de nos activités dans le domaine des livres.

Nous sommes heureux d'annoncer que la publication de nos Livres condensés a connu, cette année, ses plus grands succès depuis les débuts de la compagnie. Ces dernières années, nous avons porté à 11 le nombre des volumes publiés annuellement, dont six en anglais et cinq en français. Les progrès soutenus de la compagnie se reflètent également dans les activités de notre service pédagogique qui a inauguré un programme français en publiant une version intitulée "Savoir lire", adaptée de l'excellente série "Skill Builders". Ainsi, nos éditions pédagogiques dans les deux langues visent à produire de plus en plus d'ouvrages qui seront non seulement bien accueillis au Canada mais qui pourront l'être également dans d'autres marchés anglophones et franco-phones en dehors de nos frontières.

Au cours de l'exercice, nous avons fait l'acquisition d'une nouvelle presse offset Baker-Perkins, au coût de \$3,000,000, et nous espérons qu'elle viendra améliorer l'efficacité et la qualité de l'impression de nos revues dès l'exercice 1976. La plupart des divisions de la compagnie ont vu leurs ventes augmenter et, grâce à notre programme de développement, elles devraient étendre leurs activités encore davantage, avec la promesse d'autres grands progrès pour la compagnie. Bien que les conditions actuelles de l'économie rendent les prévisions plus

Administrateurs

Dr Arnold Davidson Duntou,
Directeur de l'Institut des Etudes canadiennes,
Université Carleton

Jean Martineau, c.r.,

Avocat, Martineau, Walker, Allison,

Beaulieu, MacKell & Clermont

John Lewis O'Brien, c.r.,
Avocat, O'Brien, Hall, Saunders

Richard Waters,

Vice-président exécutif et directeur des services financiers,
The Reader's Digest Association, Inc.

(Editeurs de magazines)

Edward Paul Zimmerman,

Président,

Sélection du Reader's Digest (Canada) Ltd.

(Editeurs de magazines)

Officiers

Edward Paul Zimmerman,
Président

Andrew John Conduit,

Vice-président senior et directeur de la publicité

Ralph Hancox,

Vice-président administratif

Roland Malo,

Vice-président et secrétaire

David Room,

Vice-président et directeur du

service de la clientèle

Robert Martin Sabloff,

Vice-président

Bruce Garnet Woodcock,

Treasury

Maurice John Wright,

Vice-président et directeur de la

production

Vérificateurs

Peat, Marwick, Mitchell & Cie,
Montréal, Qué.

Agent de transfert

La Compagnie Trust Royal,

Halifax, Montréal, Toronto,

Winnipeg, Calgary et Vancouver

Registraire

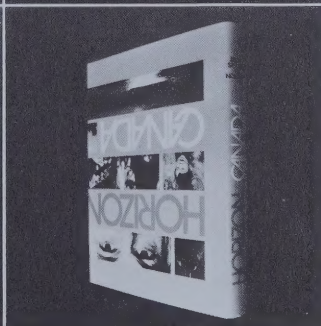
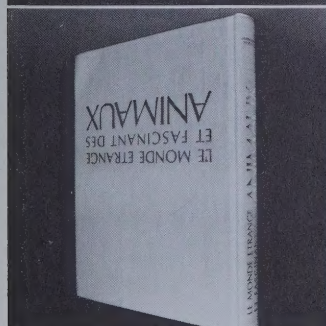
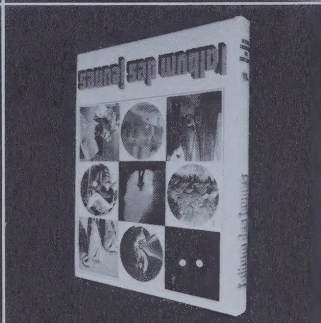
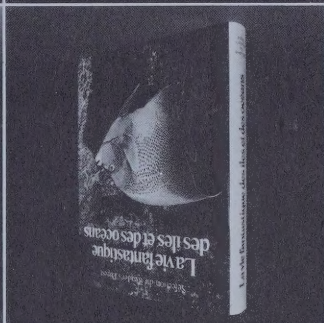
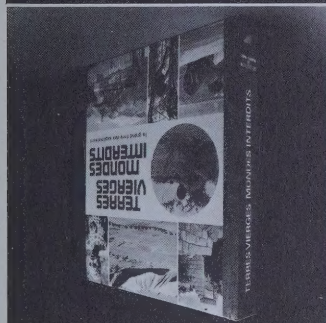
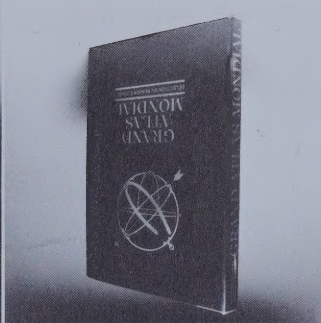
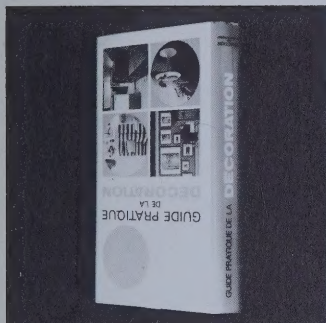
La Compagnie de Fiducie Canada

Permanent,

Halifax, Montréal, Toronto,

Winnipeg, Calgary et Vancouver

Imprimé sur papier
contenant de la fibre
désencrêlée et recyclée



Selection du Reader's Digest (Canada) Lire